

Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem

Strategia Zrównoważona ESG

W ramach naszej usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych w Biurze maklerskim mBanku oferujemy strategię inwestycyjną (Strategia Zrównoważona ESG), której celem jest promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych. Strategia Zrównoważona ESG („Strategia”) opiera się na pozytywnej i negatywnej selekcji instrumentów finansowych, w odniesieniu do których nasi zarządzający podejmują decyzje inwestycyjne. Selekcja pozytywna polega na wyborze do portfela Strategii tych instrumentów finansowych, które uwzględniają czynniki zrównoważonego rozwoju. Selekcja negatywna zaś oznacza, że zarządzający powstrzymują się od nabywania na portfel Strategii tych instrumentów finansowych, które nie uwzględniają czynników zrównoważonego rozwoju lub wręcz reprezentują branże uznane za szkodliwe (np. branża tytoniowa) lub kontrowersyjne (np. producenci broni).

W tym dokumencie umieszczamy najważniejsze informacje dotyczące Strategii i sposobu, w jaki uwzględniamy w niej aspekty zrównoważonego rozwoju. Układ dokumentu oraz jego zakres określają przepisy prawa.

Podsumowanie

Ocena uwzględniania aspektów środowiskowych i społecznych opiera się o wykorzystywanie metodologii firmy zewnętrznej, która przedstawia je w postaci ratingów: ratingu MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score. Przyjmujemy, opierając się na tej metodologii, że odpowiednio wysoki poziom ratingu stanowi o relatywnie niskim ryzyku dla zrównoważonego rozwoju i/ lub odpowiednio wysokich szansach związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Biorąc to pod uwagę, określiliśmy odpowiednie limity inwestycyjne dla poszczególnych poziomów ratingów, w celu zadbania, by portfel Strategii składał się przede wszystkim z instrumentów finansowych o wysokim ratingu i by w portfelu Strategii były wykluczone inwestycje o niskim poziomie ryzyka lub reprezentujące branże uznane przez nas za szkodliwe lub kontrowersyjne.

Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Niniejszy produkt finansowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

W ramach Strategii promowane są:

a) Aspekty środowiskowe

Odnoszące się do zmian klimatycznych takich jak emisja gazów cieplarnianych, ślad węglowy oferowanych produktów i usług, wrażliwość na zmiany klimatyczne, a także wrażliwość na ewentualne niedobory wody, zależność od bioróżnorodności i surowców naturalnych, poziom produkcji odpadów i zanieczyszczeń, szanse związane z niskoemisyjnymi technologiami, budynkami i produkcją energii.

b) Aspekty społeczne

Odnoszące się do zarządzania kapitałem ludzkim oraz rozwojem kapitału ludzkiego, zagadnienia związane z warunkami i bezpieczeństwem pracy, a także standardami pracy w firmach będących poddostawcami, bezpieczeństwo i jakość oferowana produktu, standardy ochrony danych osobowych, standardy ochrony finansów osobistych klientów, zagadnienia demograficzne, jakość współpracy z najbliższym otoczeniem analizowanej firmy, fakt zapewnienia dostępu lub stwarzania barier do sieci komunikacyjnej, finansów oraz ochrony zdrowia.

Strategia inwestycyjna

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez inwestycje w instrumenty finansowe, które charakteryzują się relatywnie wysokimi ocenami ratingu MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score oraz zabronione są inwestycje w instrumenty finansowe, które charakteryzują się najniższymi ocenami ratingu MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score. Definicje ww. ratingów MSCI podajemy w sekcji „Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi”, zaś ustalone parametry i limity inwestycyjne - w sekcji „Udział inwestycji”.

W ramach Strategii stosujemy także zasadę ograniczania inwestycji w instrumenty finansowe emitentów z wybranych branż lub gałęzi gospodarki lub produkujących określone kontrowersyjne produkty. Zasady ograniczania inwestycji opisujemy poniżej.

Niezależnie od ww. limitów inwestycyjnych związanych z doбором instrumentów finansowych cechujących się określonym poziomem ratingu MSCI i stosowanych ograniczeń, Strategia posiada limity inwestycyjne związane z inwestowaniem w określone klasy aktywów, takie jak: instrumenty udziałowe, instrumenty dłużne. Opis tych limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych opisujemy w treści Strategii.

W ramach Strategii w odniesieniu do inwestycji w spółki, oceniane są praktyki w zakresie zarządzania w szczególności dotyczące kontroli właścicielskiej, sposobu działania organu sprawującego nadzór nad spółką, struktury wynagrodzeń kluczowych osób kontrolujących spółkę, oceny procesów księgowych, oceny etyki prowadzonego biznesu, a także przejrzystości podatkowej. Ocena dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki odbywa się poprzez wykorzystanie ratingu MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score, których immanentnym elementem jest ocena powyżej wskazanych elementów.

Udział inwestycji

Aby zapewnić realizację opisanych wyżej postulatów, przyjmujemy dla Strategii następujące limity inwestycyjne związane ze zrównoważonym rozwojem:

- co najmniej 70% instrumentów finansowych w portfelu Strategii posiada MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score,
- co najmniej 60% instrumentów finansowych w portfelu Strategii posiada MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score na poziomie ratingu A lub wyższym (w ramach skali CCC, B, BB, BBB, A, AA, AAA, gdzie AAA charakteryzuje instrumenty finansowe o relatywnie najniższym poziomie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i/ lub szans związanych ze zrównoważonym rozwojem),
- do portfela Strategii nie można nabywać instrumentów finansowych, dla których MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score określony został na poziomie ratingu B lub niższego,
- średni MSCI ESG Score (średnia ważona wagą w portfelu) instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Strategii i posiadających ESG Score lub ESG Fund Score nie może być niższy niż A.

Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Aspekty środowiskowe i społeczne realizowanych inwestycji w ramach Strategii monitorujemy na etapie podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz okresowo w odniesieniu do składników portfela Strategii. Sposób oceny uwzględniania aspektów środowiskowych i społecznych oraz warunki doboru instrumentów finansowych do portfela Strategii opisujemy w sekcji Udział inwestycji.

W przypadku, gdy po dokonaniu inwestycji w dany instrument rating MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score ulegnie pogorszeniu w taki sposób, że naruszone zostaną określone limity inwestycyjne, wówczas niezwłocznie i nie później niż w ciągu miesiąca od ogłoszenia zmiany miary, dokonane zostaną zmiany w portfelu mające na celu zlikwidowanie naruszenia limitów inwestycyjnych.

Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez:

- inwestycje w instrumenty finansowe, które charakteryzują się relatywnie wysokimi ocenami MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score oraz
- brak inwestycji w instrumenty finansowe, które charakteryzują się najniższymi ocenami MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score.

Ratingi MSCI ESG Score (na poziomie emitenta) i MSCI ESG Fund Score (w sposób zagregowany na poziomie funduszu inwestycyjnego lub ETF, będących składnikami portfela) promują **aspekty środowiskowe** poprzez ocenę działań wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej przez emitentów papierów wartościowych, a także otoczenia (m.in. rynkowego i regulacyjnego) dla działań tych emitentów papierów wartościowych w następujących obszarach:

- emisja gazów cieplarnianych
- ślad węglowy oferowanych produktów i usług
- wrażliwość na zmiany klimatyczne
- wrażliwość na ewentualne niedobory wody
- zależność od bioróżnorodności i surowców naturalnych
- poziom produkcji odpadów i zanieczyszczeń
- szanse związane z niskoemisyjnymi technologiami, budynkami i produkcją energii.

Ratingi MSCI ESG Score (na poziomie emitenta) i MSCI ESG Fund Score (w sposób zagregowany na poziomie funduszu inwestycyjnego lub ETF, będących składnikami portfela) promują **aspekty społeczne** poprzez ocenę działań wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej przez emitentów papierów wartościowych, a także otoczenia (m.in. rynkowego i regulacyjnego) dla działań tych emitentów papierów wartościowych w następujących obszarach:

- zarządzanie kapitałem ludzkim oraz rozwój kapitału ludzkiego
- warunki i bezpieczeństwo pracy
- standardy pracy w firmach będących poddostawcami emitenta
- bezpieczeństwo i jakość oferowanego produktu
- standardy ochrony danych osobowych
- standardy ochrony finansów osobistych klientów
- zagadnienia demograficzne
- jakość współpracy z najbliższym otoczeniem analizowanej firmy

- fakt zapewnienia dostępu lub stwarzania barier w dostępie do sieci komunikacyjnej, finansów oraz ochrony zdrowia.

W ramach ratingów MSCI ESG Score (na poziomie emitenta) i MSCI ESG Fund Score (w sposób zagregowany na poziomie funduszu inwestycyjnego lub ETF, będących składnikami portfela) oceniane są również **praktyki związane z ładem korporacyjnym**. W tym celu oceniane są następujące aspekty związane ze sposobem działania emitentów:

- sposób sprawowania kontroli nad spółką
- sposób działania organów zarządu i nadzoru
- polityka wynagrodzeń
- polityka rachunkowości
- standardy etyki biznesowej
- przejrzystość reżimu podatkowego.

Ponadto, będziemy w przyszłości monitorować ewentualne zmiany tejsze metodologii lub standardów rynkowych w kontekście analizy szans i zagrożeń dla zrównoważonego rozwoju.

Źródła i przetwarzanie danych

Źródła danych wykorzystywanych do oceny instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Strategii pozyskujemy od grupy MSCI. Przeanalizowaliśmy metodologię MSCI i uznaliśmy ją za wiarygodną i pozwalającą nam na dokonywanie oceny promowania wskazanych aspektów środowiskowych i społecznych.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących składników portfela Strategii weryfikujemy czy instrument finansowy posiada ocenę MSCI oraz czy rating tego instrumentu spełnia warunki wskazane w sekcji „Udział aktywów” oraz „Strategia inwestycyjna”.

Ograniczenia dotyczące metod i danych

Nasza ocena koncentruje się na uznanej przez nas za wiarygodną metodologii grupy MSCI.

W przypadku, w którym dla danego instrumentu finansowego nie została opracowana ocena MSCI uznajemy, że taki instrument nie uwzględnia aspektów środowiskowych lub społecznych i nie nabywamy go na portfel Strategii lub eliminujemy go z portfela.

Wypracowane metody doboru instrumentów finansowych do portfela Strategia, jak również okresowego monitorowania składu portfela pozwalają nam na uznanie, że stopień ww. ograniczeń nie zagraża nam w uwzględnianiu aspektów środowiskowych i społecznych według wyżej wskazanego podejścia.

Due diligence

Nasze badanie due diligence opiera się na metodologii i wyniku jej zastosowania przez MSCI w postaci poziomu ratingu, według wyżej opisanych zasad.

Polityka dotycząca zaangażowania

Nasze inwestycje w ramach Strategii opierają się na pośrednim zaangażowaniu w poszczególne spółki, co sprawia, że nie stosujemy polityki dotyczącej zaangażowania. Niemniej monitorujemy oceny ratingów MSCI, które biorą pod uwagę działania poszczególnych emitentów instrumentów, których oceny dokonują. W przypadku zmiany zasad postępowania przez daną spółkę, ocena instrumentu finansowego uwzględniającego papiery wartościowe takiej spółki może ulec pogorszeniu (rating może zostać obniżony). Fundusze inwestycyjne w celu zapobieganiu obniżaniu swojego ratingu mogą wykluczać lub zmniejszać zaangażowanie w takie spółki.

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Dla Strategii nie wyznaczaliśmy wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w jej ramach.